

|                          |   |
|--------------------------|---|
| Date de création :       | 18/05/1999                                    |
| Forme juridique :        | FCP - Capitalisation                          |
| Horizon de placement :   | > 4 ans recommandé                            |
| Devise de valorisation : | Euro  |
| Actif net du FCP (m€) :  | 8,6   |
| Valorisation :           | Quotidienne                                   |
| Code ISIN :              | FR001030114                                   |
| Code Bloomberg :         | A2CENPA FP                                    |
| Frais de gestion :       | 0,90 %  |
| Com. Surperformance :    | 15 % TTC au-delà de l'ÉONIA capitalisé +4,9 % |
| Frais de souscription :  | 2,0 % TTC maximum                             |
| Frais de rachat :        | Néant   |
| Gérants :                | Frédéric Plessas                              |

## Objectif de Gestion :

*Platinum Latitude est un OPCVM international associant plusieurs classes d'actifs entre elles. L'objectif de la part est de surperformer, sur la durée recommandée de 4 ans, l'ESTER capitalisé + 4 % tout en recherchant un fort niveau de diversification. La gestion est discrétionnaire et active.*

*3 stratégies sont utilisées : 1) Stratégie "Actions" (exposition nette limitée à 50% de l'actif)  
2) "Rendement Obligataire" (0 à 100% de l'actif) 3) "Rendement décorrélé" (0 à 100% de l'actif)*

### Nos principales convictions

- **Marchés actions** : Maintien de l'exposition actions dans un contexte incertain. Légère orientation « croissance ». Renforcement de la zone États-Unis au détriment de l'Europe.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité modérée et forte exposition au crédit high yield.
- **Produits décorrélés** : Réduction des supports décorrélés au profit du marché obligataire.

## Historique de performance

### Performances cumulées

|         | Mois écoulé | YTD    | 1 an glissant | 2 ans   | 4 ans   |
|---------|-------------|--------|---------------|---------|---------|
| Fonds   | 1.00 %      | 2.42 % | 5.16 %        | 3.09 %  | 9.81 %  |
| Indice* | 0.57 %      | 3.76 % | 7.56 %        | 15.65 % | 22.95 % |

### Performances calendaires

|         | 2023   | 2022      | 2021   | 2020   | 2019    |
|---------|--------|-----------|--------|--------|---------|
| Fonds   | 4.07 % | - 13.99 % | 8.33 % | 7.70 % | 10.34 % |
| Indice* | 6.90 % | 3.67 %    | 3.63 % | 3.63 % | 3.73 %  |

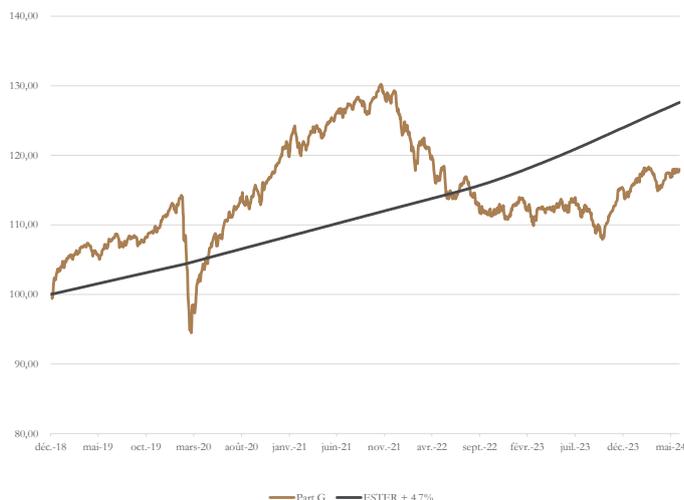
### Indicateurs

|                 | 1 an   | 4 ans  | Sensibilité obligations | Sensibilité taux |
|-----------------|--------|--------|-------------------------|------------------|
| Volatilité      | 5.50 % | 5.93 % | 1.96                    | 1.07             |
| Ratio de Sharpe | 0.48   | -0.02  |                         |                  |

### Attribution de performance mensuelle

|              | Actions | Décorrélés | Obligations | Dérivés | Frais et autres |
|--------------|---------|------------|-------------|---------|-----------------|
| Contribution | 0.62 %  | 0.01 %     | 0.33 %      | 0.13 %  | - 0.07 %        |

Evolution de la valeur liquidative depuis création de la part (base 100)



\* Cet indice (Ester capitalisé +4%) a été instauré afin de donner une meilleure visibilité au porteur sur le rendement qu'il peut attendre en moyenne en investissant dans le FCP. Il n'est pas corrélé aux marchés actions ou de taux. Il a remplacé l'Eonnia Cap +4% le 1 janvier 2022, ancien indice de référence du FCP depuis le 31 août 2017

## Commentaire de gestion

A priori l'été devrait être tout sauf calme. Ce mois de juin, marqué par les élections européennes, a apporté son lot de perturbations. La montée en puissance de certains partis « extrêmes » a provoqué l'annonce surprise de la dissolution de l'Assemblée nationale française au soir du 9 juin. Les marchés ont été plongés dans l'inconnu quant aux résultats de cette élection dans laquelle 2 camps s'affrontent avec des programmes pouvant se révéler couteux alors même que les instances européennes imposent une plus grande rigueur budgétaire.

La réaction a été immédiate aussi bien sur les taux que sur les actions. Si le taux 10 ans français n'a pas trop souffert facelement, c'est l'écart avec le taux 10 ans allemand qui s'est accentué, passant de 0,5 % à 0,8 %. Les investisseurs se sont tournés vers la dette allemande qui leur paraît beaucoup moins risquée. Les actions ont faibli, abandonnant 1,16 % sur le Stoxx 600 mais c'est évidemment la France qui a accusé le coup avec une baisse de 6,2 % du CAC 40 dans la semaine qui a suivi l'annonce de la dissolution. Sur l'ensemble du mois, le CAC 40 abandonne 6,42 % et se situe en territoire négatif (-0,64 %) depuis le début de l'année alors que l'indice européen est à +8,34 %.

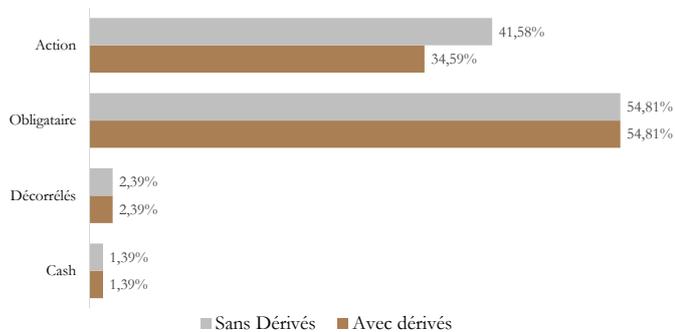
Les résultats du 1er tour semblent indiquer qu'il n'y aura pas de majorité absolue. La France serait alors livrée à l'immobilisme mais les marchés semblent mieux s'en accommoder par rapport aux programmes des extrêmes.

Les actions américaines ont de leur côté poursuivi leur hausse, faisant fi des problèmes européens. Les valeurs technologiques avec un IA superstar ont permis au Nasdaq d'afficher +6,18 % sur le mois et au S&P 500 +3,47 %. La Chine n'y arrive toujours pas mais l'Inde poursuit son rattrapage avec un de ses meilleurs mois à +6,57 %. Pour finir, le Japon monte légèrement avec un indice Topix qui gagne 1,34 %.

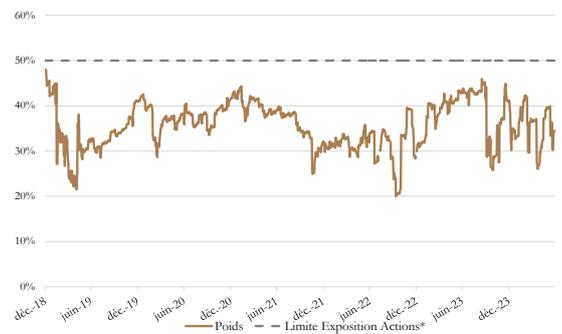
Sur le front des obligations d'entreprises, l'Investment Grade et le High Yield européen se sont bien tenus avec un gain respectif de 0,66 % et de 0,28 %. Le High Yield malgré un portage plus important a vu sa performance érodée par une légère tension sur les spreads de crédit compte tenu de la prime de risque qui a augmenté sur le marché actions français et européen dans une moindre mesure.

Le fonds progresse de 1.00 % sur le mois. La part actions a été diminuée au cours du mois pour représenter environ 34 % du total du portefeuille. Par contre notre allocation actions a été renforcée sur les États-Unis où la visibilité nous paraît bien meilleure que celle en Europe. Sa contribution a été de 0.62 %. Les obligations qui représentent environ 60 % du fonds ont bien résisté avec une contribution de 0.33 %, grâce au positionnement très largement majoritaire en obligations High Yield.

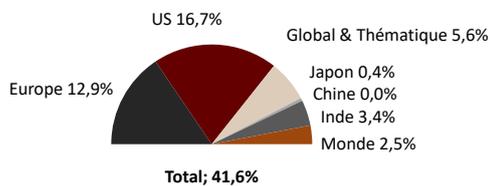
## Exposition par type d'Actifs



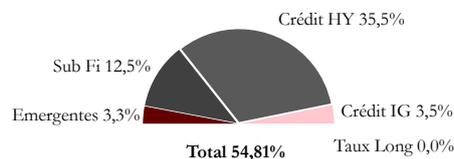
## Évolution de l'exposition actions nette



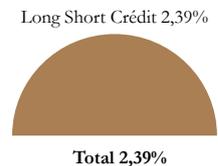
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

| Actions                   |         |   |            |          |     |
|---------------------------|---------|---|------------|----------|-----|
| Nom                       | Poids*  | Stratégies  | Perf Mois* | 1er Jan. | SRI |
| Platinum Ariane           | 12.94 % | Fonds investi en actions européennes et éligible au PEA. Il se concentre sur des sociétés respectant 3 engagements : Vivre mieux / Réussir la transition énergétique / Repenser le travail de demain. | -2.99 %    | 5.41 %   | 4   |
| Invesco Nasdaq100 ESG     | 9.86 %  | Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques.   | 9.70%      | 23.16%   | 5   |
| Franklin S&P500 UCITS ETF | 6.82 %  | Fonds investi en actions sur les 500 plus grandes capitalisation américaine avec un filtre ajouté sur la transition vers une économie à faible émission de carbone.                                   | 6.24 %     | 16.75%   | 5   |
| Obligations               |         |   |            |          |     |
| Nom                       | Poids*  | Stratégies  | Perf Mois* | 1er Jan. | SRI |
| Tikehau Euro High Yield   | 8.47 %  | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».  | 0.45 %     | 4.11%    | 3   |
| Schroder Eur High Yield   | 7.86 %  | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».  | 0.70%      | 4.97%    | 3   |
| Tikehau Sub Fi            | 6.99 %  | Fonds d'obligations d'entreprises en EUR qui investi dans des obligations subordonnée bancaires.  | 0.12%      | 4.67%    | 3   |
| Décorrélés                |         |   |            |          |     |
| Nom                       | Poids*  | Stratégies  | Perf Mois* | 1er Jan. | SRI |
| Corum Butler              | 2.39 %  | Fonds long/short crédit européen.   | 0.41 %     | 2.65 %   | 2   |

### Durabilité



\* Platinum Latitude est un fonds Article 8 SFDR et s'engage à détenir au moins 70% de son actif (hors cash, dérivés et coupons) en fonds eux-mêmes article 8 ou 9.

### Principaux mouvements

| Achats                             | Ventes  |
|------------------------------------|---|
| INVESCO NASDAQ-100 ESG - UCITS ETF | AMUNDI MSCI EUROPE GROWTH                         |
| ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM   | AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF CLASS ACC |
| FRANKLIN FTSE INDIA UCITS ETF      | ISHARES CORE FSTE 100 - UCITS - USD HEDGED        |

### Top 3 contribution\*

| Fonds            | Mois  |
|------------------|-------|
| IVZ NAS-100 ESG  | 0.72% |
| FRK SP500 PA ETF | 0.44% |
| FRK IND UT-ETF   | 0.15% |

### Flop 3 contribution\*

| Fonds            | Mois   |
|------------------|--------|
| PLATINM-ARIANE-I | -0.39% |
| AMU STX600 BANKS | -0.03% |
| ISH CORE FTSE-HA | -0.03% |

### Autres caractéristiques du produit

Société de Gestion : Platinum Gestion  
www.platinum-gestion.com  
contact@platinum-gestion.fr

Dépositaire : CIC Market Solutions

Valorisateur : Crédit Mutuel AM

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

\* Calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille et en valeur comptable.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum Gestion. Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions / rachats sur l'OPCVM. Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Platinum Gestion décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.

### Échelle de risque (SRI)

